

**MANAJEMEN LABA DAN *TUNNELING* MELALUI  
TRANSAKSI PIHAK ISTIMEWA DI SEKITAR  
PENAWARAN SAHAM PERDANA**



**OLEH :  
MERYSA YOHANNI PURWANTO  
3203011278**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2015**

MANAJEMEN LABA DAN *TUNNELING* MELALUI  
TRANSAKSI PIHAK ISTIMEWA DI SEKITAR  
PENAWARAN SAHAM PERDANA

SKRIPSI  
Diajukan kepada  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA  
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Jurusan Akuntansi

OLEH :  
MERYSA YOHANNI PURWANTO  
3203011278

JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2015

## **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : MERYSA YOHANNI PURWANTO

NRP : 3203011278

Judul Skripsi : MANAJEMEN LABA DAN  
*TUNNELING* MELALUI TRANSAKSI  
PIHAK ISTIMEWA DI SEKITAR  
PENAWARAN SAHAM PERDANA

Menyatakan bahwa tugas akhir ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini di publikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.



# HALAMAN PERSETUJUAN

## SKRIPSI

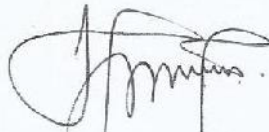
### MANAJEMEN LABA DAN *TUNNELING* MELALUI TRANSAKSI PIHAK ISTIMEWA DI SEKITAR PENAWARAN SAHAM PERDANA

Oleh:

Merysa Yohanni Purwanto  
3203011278

Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan  
Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,



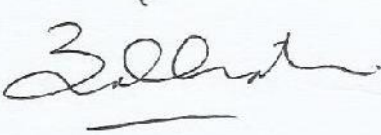
Marini Purwanto, SE., M.Si., Ak

Tanggal: .....

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Merysa Yohanni P. NRP 3203011278  
Telah diuji pada tanggal 6 Februari 2015 dan dinyatakan lulus oleh  
Tim Penguji


Ketua Tim Penguji:



C. Bintang Hari Yudhanti, SE., M.Si.

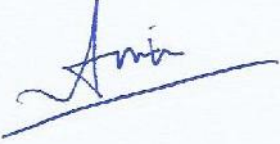
Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak  
NIK. 321.99.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Esa, SE., MA., CPA., Ak., CA  
NIK. 321.03.0566

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, perlindungan, dan kekuatan yang diberikanNya kepada penulis, sehingga penulisan skripsi dengan judul “MANAJEMEN LABA DAN *TUNNELING* MELALUI TRANSAKSI PIHAK ISTIMEWA DI SEKITAR PENAWARAN SAHAM” dapat terselesaikan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca maupun penelitian di masa yang akan datang.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapat dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam kepada :

1. Papa, mama, cece, jenni yang senantiasa memberikan semangat dan mendoakan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak Ariston Esa, SE., MA., CPA., Ak., CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
4. Ibu Marini Purwanto, SE., M.Si., Ak selaku pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.

5. Farah, Harris, Hans, serta teman-teman dan pembimbing komisi muda GKA Elyon Satelit yang senantiasa memberikan dukungan berupa doa dan semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Ria, Sinta, Luky, Yudi yang telah memberikan bantuan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung telah memberikan bantuan dan dorongan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak luput dari kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan adanya saran dan kritik membangun guna perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, Januari 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
PERNYATAAN KEASLIAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
ABSTRAK .....	xii
ABSTRACT .....	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	5
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Sistematika Penulisan .....	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA .....	9
2.1. Penelitian Terdahulu .....	9
2.2. Landasan Teori .....	15
2.3. Pengembangan Hipotesis .....	36



2.4. Model Penelitian.....	39
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1. Desain Penelitian .....	40
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	41
3.3. Jenis Data dan Sumber Data .....	42
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	43
3.5. Populasi, Sampel, dan Pengambilan Sampel .....	44
3.6. Teknik Analisis Data .....	45
<b>BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>55</b>
4.1. Karakteristik Objek Penelitian .....	55
4.2. Deskripsi Data .....	56
4.3. Analisis Data.....	57
4.4. Pembahasan .....	69
<b>BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>73</b>
5.1. Simpulan .....	73
5.2. Keterbatasan.....	74
5.3. Saran .....	74
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>75</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu .....	12
Tabel 3.1. Pengambilan keputusan autokorelasi .....	49
Tabel 4.1. Hasil Teknik Penyampelan .....	55
Tabel 4.2. Deskripsi Keseluruhan Data Penelitian .....	56
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas .....	59
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinieritas .....	61
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi Data .....	62
Tabel 4.6. Hasil Uji Glejser .....	63
Tabel 4.7. Hasil Uji Paired Samples t-test .....	64
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	65
Tabel 4.9. Hasil Uji F .....	66
Tabel 4.10. Hasil Uji "t" .....	67
Tabel 4.11. Ringkasan Hipotesis .....	69

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Penelitian .....	39
Gambar 2.2. Model Penelitian .....	39
Gambar 4.1. Grafik Histogram .....	60

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Statistik Deskriptif
- Lampiran 3. Pengujian Asumsi Klasik
- Lampiran 4. Pengujian Hipotesis

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji perusahaan yang terdaftar di BEI terindikasi melakukan manajemen laba pada periode sebelum dan sesudah IPO dengan menggunakan *tunneling* melalui transaksi penjualan dan pembelian terhadap pihak istimewa. Objek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur dan jasa non keuangan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) dan melakukan *Initial Public Offering (IPO)*. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan. Total sampel dalam penelitian ini sejumlah 67 dengan 8 tahun periode pengamatan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik regresi berganda dengan bantuan program SPSS 16. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terjadi indikasi manajemen laba yang diproksikan dengan ROA. Akan tetapi, *Related party sales* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan *related party purchases* tidak mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba.

Kata Kunci : Manajemen laba, transaksi hubungan pihak istimewa, *tunneling*, IPO

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the companies listed on the Stock Exchange indicated to earnings management in the period before and after the IPO by using tunneling through the sale and purchase of related parties. The object of this research are manufacturing and non-financial services listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) and do an Initial Public Offering (IPO). The data used are secondary data from the financial statements. The total sample in this study a number of 67 with 8-year observation period. The data analysis technique used is multiple regression statistical analysis with SPSS 16. The results showed that there was no indication of earnings management proxy with ROA. However, Related party sales significantly positive effect on earnings management. While related party purchases not have a significant negative effect on earnings management.*

*Keywords: Earnings management, related party transaction, tunneling, IPO*